

# Groen en kansrijk



## Geld

Frank Verhees

**D**e trend om groen te beleggen heeft geleid tot een schaarste aan interessante aandelen die nog redelijk gunstig geprijsd zijn. Vestas is daarvan een mooi voorbeeld. De grote Deense fabrikant van windmolens is zeer geliefd maar daarom ook behoorlijk duur. Het geldt voor meer aandelen in de duurzame sector.

Een interessante achterblijver is het Franse Alstom, een grote fabrikant van treinen. Wie wel eens met de TGV naar Parijs is gereden heeft in een trein van Alstom gezeten. En in de Parijse metro rijden veel treinstellen rond van het bedrijf. Maar ook in Nederland zijn er veel klanten, waaronder de metro van Amsterdam.

Alstom heeft een turbulente periode achter de rug. Delen van het bedrijf die gericht waren op andere activiteiten zijn grotendeels verkocht enkele jaren geleden. Een beoogde fusie met de treinentak van het Duitse Siemens in 2019 stuitte op zoveel bezwaren van de Europese Commissie dat er geen toestemming voor werd verleend. Een gemiste kans denk ik, want het was een ideale combinatie om eindelijk als Europees bedrijf echt een vuist te kunnen maken tegen Chinese concurrenten. Ondanks de steun van zowel de Duitse als Franse regering is het echter niet gelukt.

Om toch meer schaalgrootheid te verkrijgen heeft Alstom begin dit jaar de treinendivisie van de Canadese vliegtuigfabrikant Bombardier gekocht. Dat heeft voor de nodige onrust gezorgd bij beleggers; een grote overname heeft altijd een zeker risico. Dat verklaart ook waarom de koers de afgelopen tijd zo fors is achtergebleven.

Wie wat verder kijkt ziet een sterk bedrijf in een groeiende markt. De toenemende verstedelijking biedt kansen, er staan grote bedragen klaar bij overheden voor investeringen in infrastructuur. In 1800 leefde slechts 2 procent van de

wereldbevolking in steden. Dit is opgelopen tot 30 procent in 1950 en in 2007 woonde meer dan de helft van de wereldpopulatie in steden. En de trend zet door, wekelijks komen er anderhalf miljoen stedelingen bij.

En niet te vergeten, railvervoer is vanuit milieuoogpunt een van de schoonste vormen van transport. Alleen al vanuit de Green Deal in de EU staan er vele miljarden klaar om de CO<sub>2</sub>-uitstoot fors te verminderen. Dus ook voor wie graag groen wil beleggen is Alstom een goede keuze. Alstom haalt meer dan de helft van haar omzet uit de Europese Unie. Maar ook daarbuiten is het een grote speler, in onder andere de

## Railvervoer is vanuit milieuoogpunt een van de schoonste vormen van transport

Verenigde Staten, het Midden-Oosten en Azië. Alstom is nummer twee op de wereldmarkt, met als grootste concurrent – niet echt een verrassing denk ik – een Chinees staatsbedrijf.

Railvervoer heeft de toekomst. Denk alleen al aan de druk die er is om vliegen duurder te maken, met name voor de relatief korte vluchten tussen de Europese steden. Het orderboek is goed gevuld en klanten betalen voor een deel vooraf. Als de onzekerheid rond de overname wegebt zie ik goede kansen voor de koers van Alstom.

▶ Frank Verhees werkt bij Beaumont Capital in Maarssen. Dit was zijn laatste column in deze krant